

INDICADORES DE DIFUSIÓN EN LA INDUSTRIA

Informe trimestral — Octubre - Diciembre 2018

Año 12 - N° 46

15 de febrero de 2019

Dirección de Estudios Económicos¹

Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

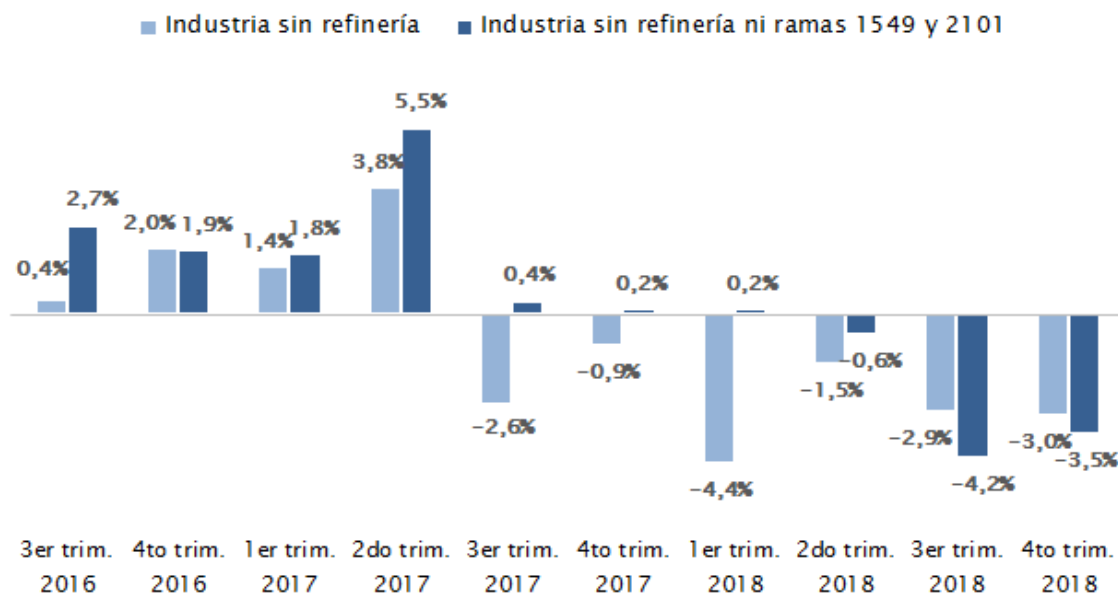
Correo: dee@ciu.com.uy / Sitio web: DEE

La producción manufacturera disminuyó 2,9% en 2018 respecto al año anterior sin considerar la actividad de la refinería de ANCAP. En este sentido, los cuatro trimestres del año presentaron variaciones negativas, sufriendo el mayor deterioro en el primer trimestre (-4,4%). Si se excluye la producción de las ramas que reflejan la actividad de UPM, Montes del Plata y Pepsi, empresas ubicadas en zonas francas, la actividad industrial se redujo 2,1% en 2018, similar guarismo al crecimiento del año 2017.

Particularmente en el cuarto trimestre de 2018, el Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera sin incluir la refinería de ANCAP registró una caída del 3% respecto a igual período del año anterior. Por su parte, si se excluyen las ramas en las cuales se encuentran las empresas Pepsi ZF (rama 1549), UPM y Montes del Plata (rama 2101), la producción habría verificado una contracción del 3,5%, consolidando la caída que se observa desde el segundo trimestre de 2018.

Gráfico 1 – Variación trimestral interanual de la producción industrial

(Base 2006=100)



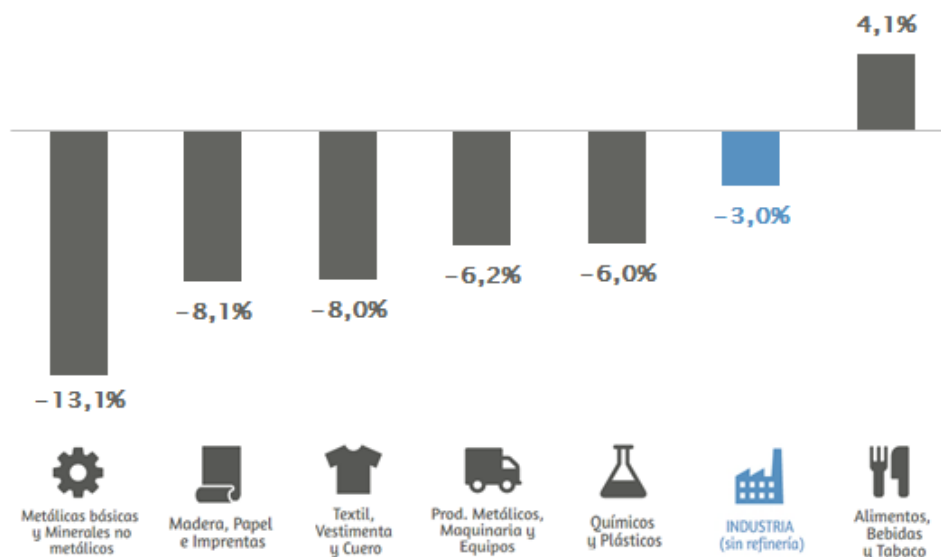
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

¹ Director: Cr. Mag. Sebastián Pérez. Equipo técnico: Ec. Mag. Valeria Cantera, An. Ec. Sebastián Liuzzi, Ec. Isabel Fleitas. Secretaría: Sra. Nuria Juvé.

En octubre – diciembre de 2018, la única agrupación de sectores que verificó un crecimiento interanual fue Alimentos, Bebidas y Tabaco (4,1%), registrando una incidencia positiva de 1,7 puntos porcentuales en el total de la industria. Dicha evolución se explica en gran medida por el desempeño de las ramas Elaboración de productos alimenticios n.c.p. (Pepsi ZF), Cervecerías y fabricación de maltas y Molinos arroceros con incrementos del 20,2%, 9,9% y 8,6% respectivamente.

En tanto, la producción de Químicos y Plásticos verificó una caída del 6% respecto a octubre – diciembre de 2017, con una incidencia negativa de 1,1 puntos porcentuales. Ello se debió principalmente al importante descenso de las ramas Fabricación de pinturas, barnices y lacas (-26,7%) y Fabricación de sustancias químicas básicas (-11%). Mientras tanto, la rama Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos se destacó por su desempeño positivo dentro de este grupo (0,9%).

Gráfico 2 – Variación de la producción por agrupación industrial

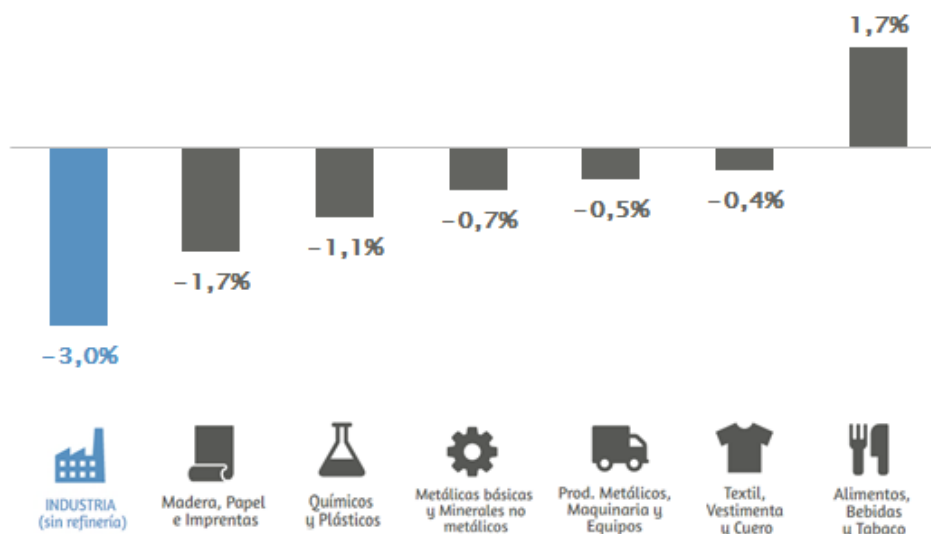


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Asimismo, la agrupación Productos metálicos, Maquinaria y Equipos registró una contracción de su nivel de actividad del 6,2% en relación al cuarto trimestre del año anterior, con una incidencia negativa de 0,5 puntos porcentuales. Dentro de este grupo, las ramas con mayor incidencia negativa fueron Fabricación de muebles y de colchones (-21,9%), Fabricación de productos metálicos estructurales (-5,4%) y Construcción y reparación de buques (-54,1%).

Por otro lado, Textil, Vestimenta y Cuero redujo 8% la producción en relación al último trimestre del año anterior, y una incidencia negativa de 0,4 puntos porcentuales en el total de la industria. Fabricación de maletas y bolsos de mano —que comprende principalmente la producción de asientos para autos— y Fabricación de prendas de vestir fueron las ramas que mostraron una mayor incidencia negativa, registrando caídas del 20% y 11,5%.

Gráfico 3 – Incidencia de la variación de la producción por agrupación industrial



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Por su parte, la agrupación Madera, Papel e Imprentas verificó una retracción del 8,1% con respecto a igual período de 2017, con una incidencia negativa de 1,7 puntos porcentuales. Dicho comportamiento se explica principalmente por el descenso en la producción de Fabricación de pulpa de madera, papel y cartón (-12,8%) y Fabricación de productos de madera, excepto muebles (-5,6%).

Por último, el sector Metálicas básicas y Minerales no metálicos también presentó un importante deterioro de su producción en la comparación interanual (-13,1%), incidiendo negativamente 0,7 puntos porcentuales en el total de la industria. Esta caída se debió al mal desempeño de Industrias básicas de hierro y metales no ferrosos (-31,1%) y Fabricación de cemento, cal y yeso (-15,7%).

1. Indicadores de Difusión

El Gráfico 1.1 muestra la evolución trimestral del Índice de Volumen Físico² y del Índice de Difusión³ de la producción industrial. Este último volvió a disminuir en el cuarto trimestre de 2018.

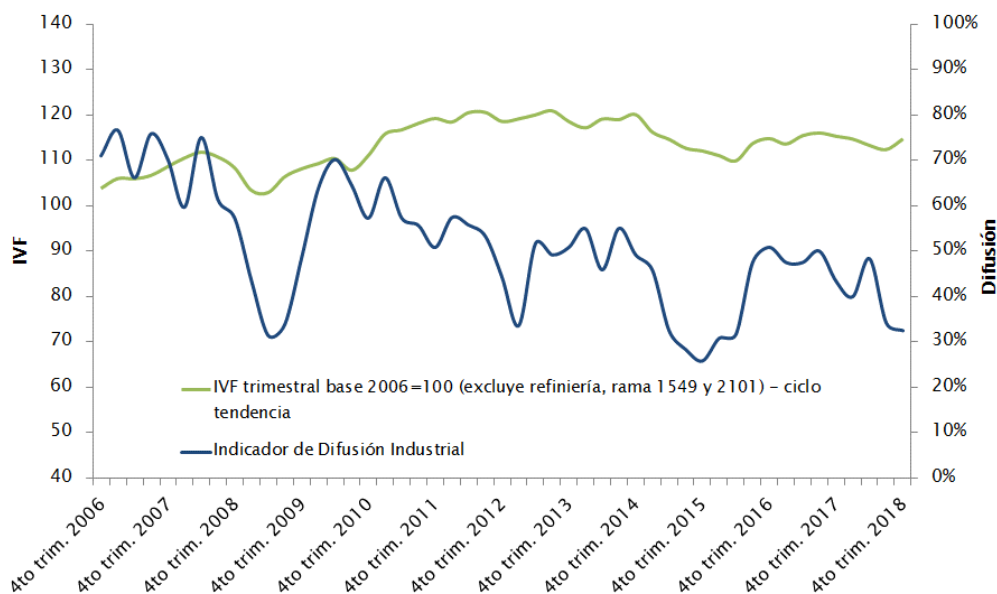
El indicador de difusión muestra cómo se distribuye el crecimiento de la producción en el total de las ramas que componen la industria manufacturera. Si bien por su metodología de construcción el índice no arroja el número de ramas que expandieron

² IVF desestacionalizado (excluida la refinería de ANCAP y las ramas 1549 y 2101, estas últimas asociadas a las empresas Pepsi, UPM y Montes del Plata instaladas en zonas francas).

³ Para la construcción del indicador de difusión de la actividad industrial, hasta el año 2002, se excluyen las ramas 1514, 1543, 1712, 1911, 1912, 2010, 2021, 2511, 2610, 2691, 2692, 2699, 2812, 2910, 2930 y 3699 bajo la clasificación CIU Rev. 3, debido a que no se cuenta con información desagregada del IVF para dichas ramas. Además se dejó de considerar la rama 1600 (donde se encuentra incluida la producción de tabaco) a partir de setiembre de 2011, la rama 3590 desde agosto de 2014 y la rama 2320 desde agosto de 2018.

o disminuyeron su actividad productiva, se observó que de un total de 60 sectores, 40 contrajeron su actividad en el cuarto trimestre del año respecto a igual período de 2017.

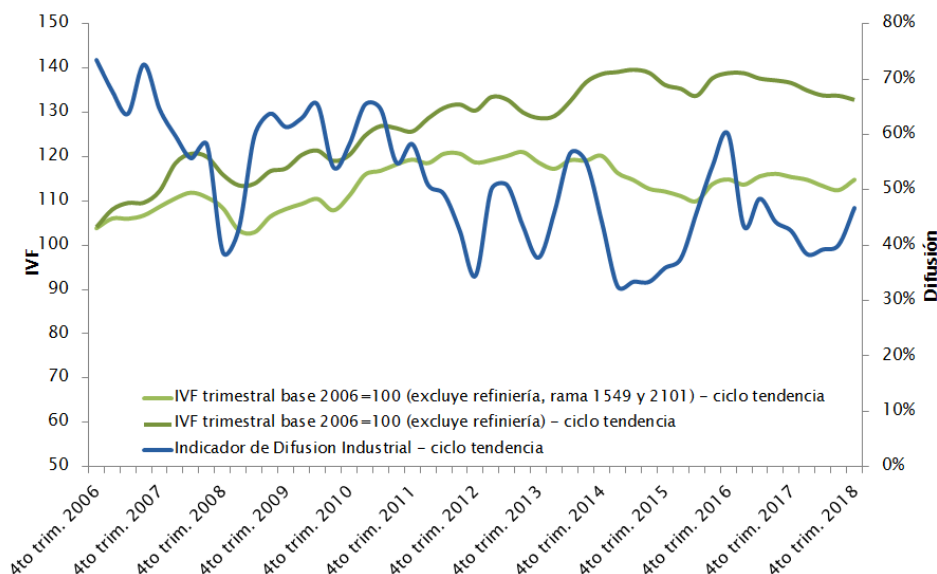
Gráfico 1.1 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Para complementar el análisis, se construye el indicador de difusión a partir de las series en ciclo tendencia. En el último trimestre de 2018, dicho indicador respecto al trimestre anterior.

Gráfico 1.2 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Series trimestrales desestacionalizadas)

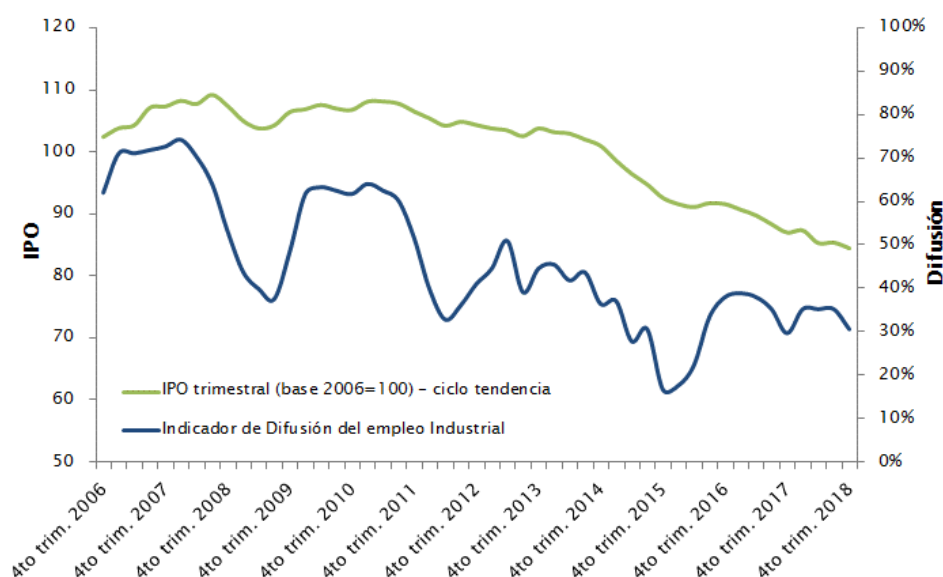


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

A los efectos de analizar el comportamiento del empleo en la industria con la misma metodología, en el Gráfico 1.3 se muestra la evolución trimestral del Índice de Personal Ocupado (IPO) y del Índice de Difusión del Empleo Industrial. Este último aumentó levemente en la comparación interanual (0,9%), aunque se mantiene en niveles deprimidos, de manera que las ramas que destruyeron puestos de trabajo, en el cuarto trimestre del año, son más que las que aumentaron su personal ocupado. En lo que respecta a la variación interanual del IPO, desde el último trimestre de 2011 se observan variaciones negativas, que continúan afectando a la mayoría de los sectores industriales.

Gráfico 1.3 – Indicador de difusión del empleo industrial

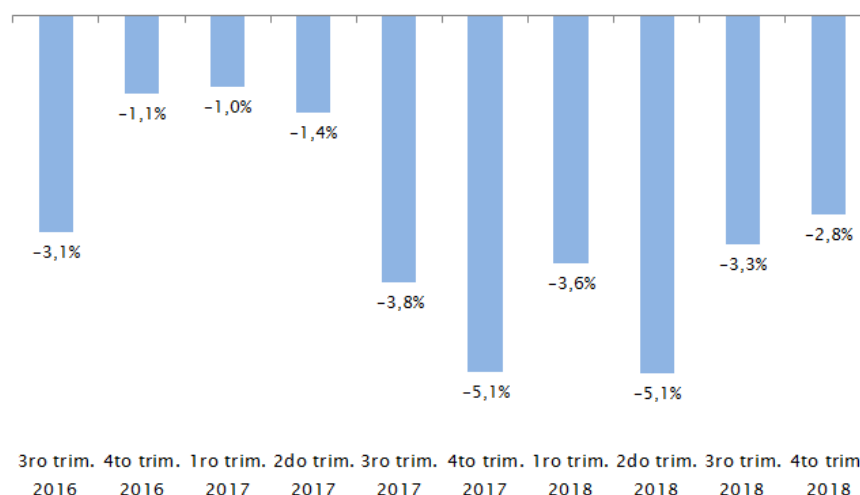
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Gráfico 1.4 – Variación interanual del empleo industrial

(IPO trimestral Base 2006=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE



Nota metodológica:

Los Indicadores de Difusión Industrial Interanual se elaboran a partir de la variación interanual de las series trimestrales correspondientes al Índice de Volumen Físico e Índice de Personal Ocupado por rama industrial (a cuatro dígitos del CIU rev 3), mientras que el Indicador de Difusión Industrial desestacionalizado es construido en base a variaciones trimestrales de las series ajustadas por los efectos estacionales.

Para su construcción se le asigna un valor 1 a aquellos sectores cuya tasa de crecimiento es mayor que 1% y 0 a los sectores cuya tasa es menor que -1%. En el caso que la tasa de crecimiento se encuentre en el intervalo (-1%; 1%) se asigna el valor 0,5. El valor final del índice corresponde a la suma de los valores asignados a cada uno de los sectores dividido por el total de sectores considerados, transformándolo luego en porcentajes.

Cabe destacar, que la información que se utiliza en su elaboración considera únicamente el sentido del cambio en el crecimiento de la producción de los sectores que componen el Índice y no su magnitud, participando todos los sectores considerados con la misma ponderación.

Por cualquier duda o consulta puede enviar un e-mail a dee@ciu.com.uy.